Recueil Electronique des Sociétés et Associations
Numéro RCS : B113169
Référence de publication : RESA_2016_056.540
Publié au RESA N° RESA_2016_056 le 04/08/2016
Déposé le 04/08/2016

DHCRE II Holdco I S.à r.l.

Société à responsabilité limitée

Siège social: L-2449 Luxembourg, 28, Boulevard Royal

R.C.S. Luxembourg B 113.169

ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE Du 19 juillet 2016	**Me E. Delosch** **No 2380**

In the year two thousand and sixteen, on the nineteenth day of July,

Before Maître Edouard Delosch, notary residing in Luxembourg,

Was held an extraordinary general meeting of the sole shareholder of **DHCRE II Holdco I S.à r.l.**, a Luxembourg private limited liability company *(société à responsabilité limitée*), with its registered office at L-2449 Luxembourg, 28, Boulevard Royal, registered with the Luxembourg Trade and Companies Register under the number B 113.169, and having a share capital amounting to EUR 2,768,075.- (the **Company**). The Company was incorporated on 9th November 2005 pursuant to a deed of Maître Joseph Elvinger, then notary residing in Luxembourg, Grand-Duchy of Luxembourg, published in the *Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations* No. 653 of 30th March 2006, which articles of association were amended for the last time on 18th December 2013 by an extraordinary meeting of the sole shareholder pursuant to a deed of Maître Joseph Elvinger, than notary residing in Luxembourg, Grand-Duchy of Luxembourg, published in the *Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations* No. 396 of 12th February 2014.

There appeared:

DHCRE II LLC, a *limited liability Company*, with its registered office at 1, Rodney Square, Tenth and King Streets, 19801 Wilmington, USA, registered with the Delaware Trade and Companies Register under the number 4053585 (the **Sole Shareholder**),

hereby represented by Mr Miguel Fernández, private employee in TMF Luxembourg S.A., professionally residing in Luxembourg, by virtue of a power of attorney given in Luxembourg, on 18 July 2016.

The said proxy, after having been signed *ne varietur* by the appearing party and the undersigned notary, will remain annexed to the present deed, to be filed with the registration authorities.

The Sole Shareholder, represented as stated here above, has requested the undersigned notary to record the following:

I. that the Sole Shareholder holds 100% of the share capital of the Company;

II. that the agenda is as follows:

1. To waive the convening notices.
2. To reduce the current issued share capital of the Company by an amount of one million two hundred sixty seven thousand two hundred twenty five Euro (EUR 1,267,225.-) so as to bring it from its current amount of two million seven hundred sixty eight thousand seventy-five Euro (EUR 2,768,075.-) to one million five hundred thousand eight hundred fifty Euro (EUR 1,500,850.-) by cancelling forty (40) class B shares, eight hundred (800) Class C1 shares, eight hundred (800) Class C2 shares, eight hundred (800) Class C3 shares, twenty-one thousand four hundred sixty nine (21,469) Class E shares, eight hundred (800) Class G shares, one (1) Class I shares, eight hundred (800) Class J shares, four thousand seven hundred fifty eight (4,758) Class K (CG) shares, thirteen thousand three hundred fourteen (13,314) Class K (I) shares, five thousand nine hundred fifty nine (5,959) Class L(I) shares and one thousand one hundred forty eight (1,148) Class M (I) shares.
3. To amend article 5. Share Capital and article 19. Definitions of the Company's articles of association to reflect the share capital reduction of the Company as described in point above.
4. To amend the share register of the Company in order to reflect the above share capital decrease with power and authority to any one manager of the Company to proceed, under his/her sole signature, on behalf of the Company, to the registration of the share capital reduction in the share register of the Company.
5. Miscellaneous.

III. that the Sole Shareholder has taken the following resolutions:

First resolution

The Sole Shareholder waives the convening notice and confirms that it considers itself as duly convened. The Sole Shareholder declares that it has perfect knowledge of the agenda which has been provided to it (together with all relevant information) in advance.

Second resolution

The Sole Shareholder resolves to decrease the share capital of the Company by an amount of one million two hundred sixty seven thousand two hundred twenty five Euro (EUR 1,267,225.-) so as to bring it from its current amount of two million seven hundred sixty eight thousand seventy-five Euro (EUR 2,768,075.-) to one million five hundred thousand eight hundred fifty Euro (EUR 1,500,850.-), by cancelling forty (40) class B shares, eight hundred (800) Class C1 shares, eight hundred (800)

Class C2 shares, eight hundred (800) Class C3 shares, twenty-one thousand four hundred sixty nine (21,469) Class E shares, eight hundred (800) Class G shares, one (1) Class I shares, eight hundred (800) Class J shares, four thousand seven hundred fifty eight (4,758) Class K (CG) shares, thirteen thousand three hundred fourteen (13,314) Class K (I) shares, , five thousand nine hundred fifty nine (5,959) Class L(I) shares and one thousand one hundred forty eight (1,148) Class M (I) shares, having all of them a nominal value of twenty five Euro (EUR 25), and with no redemption price to be paid by the Company to the Sole Shareholder in regards to any of the above mentioned classes of shares cancelled.

Third resolution

The Meeting resolves to amend article 5. Share Capital and article 19. Definitions of the Company's articles of association in order to reflect the above resolutions, so that they shall read henceforth as follows:

*"**Art. 5. Share Capital.***

5.1. The Company has an issued and subscribed fully paid-up capital of one million five hundred thousand eight hundred fifty Euro (EUR 1,500,850.-) divided into,

- eight hundred (800) Class A shares,

- eight hundred (800), Class D shares,

- eight hundred (800) Class F1 shares,

- eight hundred (800), Class H shares,

- five hundred eighty two (582) Class L (CG) Shares,

- five hundred (500) Class M (CG) Shares,

- five hundred (500) Class N (CG) Shares,

- five hundred (500) Class N (I) Shares, and

- fifty-four thousand seven hundred and fifty two (54,752) Category Z Shares,

- each with a nominal value of twenty five Euro (EUR 25,-).

5.2 The share capital may be increased by the issue of new shares upon resolution by the shareholders meeting. The new shares may be issued in the form of share classes (which may be Simple Classes or Linked Classes).

5.3 Each Class of Shares (or as the case may be Linked Classes if so specified) shall be issued in connection with the acquisition or making by the Company of a specific investment directly or indirectly (each a "Specific Investment"). The subscription price paid to the Company upon the issuance of shares of a particular class (or Linked Classes) (including for the avoidance of doubt any share premium) (the "Subscription Price"), net of all costs payable by the Company in connection with such issuance

including, but not limited to, capital duty, notarial fees and publication costs ("Issuance Costs"), shall be invested directly or indirectly in one and the same Specific Investment.

- Class A relates to the Kings Hill Investment,

- Class D relates to the Howick Place Investment,

- Class F1 and Class N (CG) and Class N (I) (being Linked Classes) relates to the Golf Parc Toulouse Investment,

- Class H relates to the Via Imbonati Investment,

- Class L (CG) relates to the Volvo Investment,

- Class M (CG) related to the Prado Investment,

- Category Z is not related to a Specific Investment.

5.4 In relation to each Specific Investment, the Board of Managers will, in the internal accounts of the Company, establish a separate compartment of assets and liabilities of the Company in the following manner:

5.4.1 the Subscription Price of the relevant class of shares (or Linked classes) and the proceeds of any shareholder loans, certificates debt or other instruments convertible or not which may from time to time be granted to, or issued by, the Company by or to its shareholder(s) ("Instruments") in connection with the relevant Specific Investment, as well as assets acquired with such funds contributed to or borrowed by the Company, in each case shall be applied in the internal books of the Company to the compartment established for such Specific Investment;

5.4.2 any income or proceeds earned by the Company on, or any asset derived from, the assets allocated to a compartment shall be allocated to that compartment;

5.4.3 any liability, costs and expenses (including provisions) relating to assets allocated to a compartment or to any action taken in connection with a compartment or an asset of a particular compartment or in connection with the issuance of shares or other instruments of the particular class (such as Issuance Costs) as well as all administration expenses, tax liabilities and other costs and expenses of the Company attributable to the relevant Specific Investment or the operation or administration of that compartment shall be allocated to that compartment;

5.4.4 in the case where any liability or expense of the Company cannot be considered as being attributable solely to a particular compartment, such liability or expense shall be allocated between all the existing compartments on the basis of the Allocation Key of each compartment or pro rata to the relevant compartments to which the liability or expense relates;

5.4.5 any distributions or payments (including payments of the price payable by the Company for shares of the relevant class repurchased by

it) made to shareholders in respect of a compartment shall reduce the net assets of that compartment.

5.4.6 the net assets of each compartment ("Net Assets") will be equal to the sum of the value of the Specific Investment of that compartment and all other assets attributable to that compartment in accordance with these articles less all the liabilities, costs and expenses allocated to that compartment in accordance with these Articles.

5.4.7. In case of Linked Classes the Board may decide (but shall not be obliged) to within the relevant compartment establish internal accounts per relevant class of the Linked Classes on the basis of the economic entitlements of the Linked Classes respectively and apply the above provisions mutatis mutandis.

5.5 Any available share premium shall be distributable."

"Art.19. Definitions

Allocation Key	*shall be the allocation key and criteria determined by the Board of Managers acting reasonably, on the basis of the existing and estimated investment amounts (if any) by the direct or indirect shareholder of the Company and reviewed and / or revised if deemed fit by the Board on an annual basis.*
Board or Board of Managers	*means the board of managers (conseil de gérance) of the Company from time to time.*
Capital gains	*means capital gains in the context of capital gains of UK resident individuals under Taxation of Chargeable Gains Act 1992.*
Category Z	*means the category Z of Shares.*
CG Portion	*means within a Specific Investment the shares referred to as "CG" shares in the relevant subsidiary as well as convertible preferred equity certificates or like instruments convertible into such CG shares or being entitled only to Capital Gains.*
Class	*means a Class of Shares issued by the Company with respect to a Specific Investment.*
Class Available Amount	*means the total amount of net profits, available reserves and premium of the Company (including carried forward profits) relating to the Specific Investment to which the relevant Class of Shares belongs (i) plus the amount of the share capital reduction relating*

	to the Class of Shares repurchased (and if any the amount equal to the decrease of the legal reserve relating to the reduction of share capital in relation to such Class) but (ii) less any Investment Losses of that Class (including carried forward losses) and (iii) less any sums to be placed into reserve(s) pursuant to the requirements of law or of the Articles.
Class L (CG) Entitlement	*means the entitlement of the Class L (CG) Shares to any distribution (in any form including as liquidation proceeds or repurchase or redemption payments, or as Linked Class Cancellation Amount) resulting from Capital Gains of the relevant Specific Investment but only to the extent resulting from or arising in relation with the CG Portion of the relevant Specific Investment and excluding for the avoidance of doubt income from any other source.*
Class M (CG) Entitlement	*means the entitlement of the Class M (CG) Shares to any distribution (in any form including as liquidation proceeds or repurchase or redemption payments, or as Linked Class Cancellation Amount) resulting from Capital Gains of the relevant Specific Investment but only to the extent resulting from or arising in relation with the CG Portion of the relevant Specific Investment and excluding for the avoidance of doubt income from any other source.*
Class N (CG) Entitlement	*means the entitlement of the Class N (CG) Shares to any distribution (in any form including as liquidation proceeds or repurchase or redemption payments, or as Linked Class Cancellation Amount) resulting from Capital Gains of the relevant Specific Investment but only to the extent resulting from or arising in relation with the CG Portion of the relevant Specific Investment and excluding for the avoidance of doubt income from any other source.*
Class N (I) Entitlement	*means the entitlement of the Class N (I) Shares to any distribution (in any form including as dividends or as Linked Class Cancellation Amount) resulting from sources*

	of the relevant Specific Investment other than Capital Gains.
Class L Shares	*means the Class L (CG) Shares.*
Class M Shares	*means the Class M (CG) Shares*
Class N Shares	*means the Class N (CG) Shares and the Class N (I) Shares.*
Entitlements	*means the respective economic entitlements of the classes composing the relevant Linked Classes, and in the case of (i) the Linked Classes M, the Class M (CG) Entitlement (ii) the Linked Classes N, the Class N (CG) Entitlement and the Class N (I) Entitlement respectively.*
Golf Parc Toulouse Investment	*means the Golf Parc Toulouse Investment (as defined in the articles of association of DHCRE II Holdco II S.à r.l.) by way of shares, loans, preferred equity certificates, or other instruments, convertible or not or otherwise in relation to the Class F1 and Class N shares of DHCRE II Holdco II S.à r.l. (and the underlying assets, subsidiaries and entities).*
Howick Place Investment	*means the Howick Place Investment (as defined in the articles of association of DHCRE II Holdco II S.à r.l.) by way of shares, loans, preferred equity certificates, or other instruments, convertible or not or otherwise in relation to the Class D shares of DHCRE II Holdco II S.à r.l. (and the underlying assets, subsidiaries and entities).*
Investment Losses	*means any losses (including carry forward losses relating to the relevant Specific Investment) and any costs, charges or expenses related to the relevant Specific Investment (including repayment by the Company of any debt incurred to manage the respective Specific Investment), and an amount corresponding to the pro rata portion (calculated of the Company's overhead expenses (assessed fairly but irrevocably by the Board of Managers) and the Company's non recoverable losses.*
Investment Net Income	*means any income derived from the Investment relating to a Class of Shares being the net return of any total or partial disposal of*

the relevant Specific Investment (disposal meaning transfers and contributions of any kind) as well as any dividends or other distributions, interest, yield, repayment of principal or other income or return deriving from the relevant Investment and assets and reserve funds received by or attributable to the Company in respect of the issue of the relevant Class of Shares such as the share premium or any amounts of profit (related to the relevant Investment) carried forward while deducting any costs, charges or expenses related to the relevant Investment (including repayment by the Company of any debt incurred to manage the respective Specific Investment), and an amount corresponding to the pro rata portion (calculated of the Company's overhead expenses (assessed fairly but irrevocably by the Board of Managers) and the Company's non recoverable losses.

Kings Hill Investment	*means the Kings Hill Investment (as defined in the articles of association of DHCRE II Holdco II S.à r.l.) by way of shares, loans, preferred equity certificates, or other instruments, convertible or not or otherwise in relation to the Class A shares of DHCRE II Holdco II S.à r.l. (and the underlying assets, subsidiaries and entities).*
Linked Class Available Amount	*means the total amount of net profits, available reserves and premium of the Company (including carried forward profits) relating to the Specific Investment to which the relevant Class of Shares belongs (i) plus the amount of the share capital reduction relating to the Class of Shares repurchased (and if any the amount equal to the decrease of the legal reserve relating to the reduction of share capital in relation to such Class) but (ii) less any Investment Losses of that Class (including carried forward losses) and (iii) less any sums to be placed into reserve(s) pursuant to the requirements of law or of the Articles, subject however the Entitlement of the relevant Linked Class and determined on the basis thereof.*

Linked Classes	*means two or more Classes of Shares which relate to the same Specific Investment and are of the same compartment but have different economic entitlements (i.e. the relevant Entitlement) with respect to such Specific Investment and "**Linked Class**" means any thereof.*
Linked Classes N	***means the Class N (CG) and Class N (I).***
Managers	*means the members of the Board (gérant) from time to time.*
Prado Investment	*means the Prado (as defined in the articles of association of DHCRE II Holdco II S.à r.l.) by way of shares, loans, preferred equity certificates, or other instruments, convertible or not or otherwise in relation to the Class M shares of DHCRE II Holdco II S.à r.l. (and the underlying assets, subsidiaries and entities).*
Shareholders	*means the holders of Shares in the Company.*
Shares	*means the shares (parts sociales) of the Company.*
Simple Class	*means a single class which alone relates to a Specific Investment.*
Specific Investment	*has the meaning set out under Article 5.3.*
Via Imbonati Investment	*means the Via Imbonati Investment (as defined in the articles of association of DHCRE II Holdco II S.à r.l.) by way of shares, loans, preferred equity certificates, or other instruments, convertible or not or otherwise in relation to the Class H shares of DHCRE II Holdco II S.à r.l. (and the underlying assets, subsidiaries and entities).*
Volvo Investment	*means the Volvo Investment (as defined in the articles of association of DHCRE II Holdco II S.à r.l.) by way of shares, loans, preferred equity certificates, or other instruments, convertible or not or otherwise in relation to the Class L shares of DHCRE II Holdco II S.à r.l. (and the underlying assets, subsidiaries and entities).*

Fourth resolution

The Meeting resolves to amend the share register of the Company in order to reflect the above changes and hereby empowers and authorizes any one manager of the Company under his sole signature, on behalf of the Company, to the registration of the share capital reduction in the share register of the Company and to see to any formalities in connection therewith.

Estimate of costs

The expenses, costs, remunerations and charges in any form whatsoever, which shall be borne by the Company as a result of the present deed, are estimated to be approximately one thousand three hundred Euro (EUR 1,300.-).

The undersigned notary who understands and speaks English, states herewith that on request of the above appearing party, the present deed is worded in English, followed by a French version, at the request of the same appearing party, in case of discrepancies between the English and the French text, the English version will prevail.

Whereof the present notarial deed is drawn in Luxembourg, on the year and day first above written.

The document having been read to the proxyholder of the appearing party, the proxyholder of the appearing party signed together with us, the notary the present original deed.

Suit la version française du texte qui précède:

L'an deux mille seize, le dix-neuvième jour du mois du juillet.

Par devant Maître Edouard Delosch, notaire résidant à Luxembourg,

S'est tenue une assemblé générale extraordinaire de l'associé unique de la société **DHCRE II HoldCo I S.à r.l.**, une société à responsabilité limitée de droit luxembourgeois, ayant son siège social sis L-2449 Luxembourg, 28, Boulevard Royal, immatriculée auprès du Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le numéro B 113.169, et ayant un capital social de EUR 2.768.075,- (la **Société**). La Société a été constituée le 9 novembre 2005 suivant un acte de Maître Joseph Elvinger, alors notaire résident à Luxembourg (Grand-Duché de Luxembourg), publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations N° 653 du 30 mars 2006 dont les statuts ont été modifiés pour la dernière fois le 18 décembre 2013 lors de l'assemblé générale extraordinaire de l'associé unique menée devant le notaire Maître Joseph Elvinger, alors notaire résident à Luxembourg (Grand-Duché de Luxembourg), publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations N° 396 du 12 février 2014.

A comparu:

DHCRE II LLC, une « limited liability Company », ayant son siège social sis 1, Rodney Sqaure, Tenth and King Streets, 19801 Wilmington, Etats

Unis d'Amérique, inscrite au Registre de Commerce et des Sociétés de Delaware sous le numéro 4053585 (l'**Associé Unique**).

Ici représentée par Monsieur Miguel Fernández, employé privé chez TMF Luxembourg S.A., demeurant professionnellement à Luxembourg, en vertu d'une procuration donnée à Luxembourg, le 18 juillet 2016.

Ladite procuration, après avoir été signée *ne varietur* par la partie comparante et le notaire soussigné, restera annexée au présent acte afin d'être soumise, avec le présent acte, aux formalités de l'enregistrement.

L'Associé Unique, représenté selon les modalités susmentionnées, a requis le notaire instrumentaire d'acter ce qui suit:

I. que l'Associé Unique détient 100% du capital social de la Société;

II. que l'ordre du jour de la société est le suivant:

1. Renonciation aux formalités de convocation.
2. Réduction du capital social de la Société d'un montant d'un million deux cent soixante-sept mille deux cent vingt-cinq euros (EUR 1,267,225,-) afin de le porter de son montant actuel de deux millions sept cent soixante-huit mille soixante-quinze euros (EUR 2.768.075,-) à un montant d'un million cinq cent mille huit cent cinquante euros (EUR 1,500,850,-) par annulation de quarante (40) parts sociales de classe B, huit cents (800) parts sociales de Class C1, huit cents (800) parts sociales de Classe C2, huit cents (800) parts sociales de Classe C3, vingt-et-un mille quatre cent soixante-neuf (21.469) parts sociales de Classe E, huit cents (800) parts sociales de Classe G, une (1) part sociale de Classe I, huit cents (800) parts sociales de Classe J, quatre mille sept cent cinquante-huit (4.758) parts sociales de Classe K (CG), treize mille trois cent quatorze (13.314) parts sociales de Classe K (I), cinq mille neuf cent cinquante-neuf (5.959) parts sociales de Classe L (I), et mille cent quarante-huit (1.148) parts sociales de Classe M (I).
3. Modification de l'article 5. Capital Social et de l'article 19. Définitions des statuts de la Société afin d'y refléter la réduction du capital social spécifiée au point 2. ci-dessus.
4. Modification du registre de parts sociales de la Société afin d'y refléter la réduction du capital social visée ci-dessus, avec pouvoir et autorisation à chaque gérant de la Société de procéder individuellement, sous sa seule signature et pour le compte de la Société, à l'inscription de cette réduction dans le registre de parts sociales de la Société.
5. Divers.

III. que l'Associé Unique prend les résolutions suivantes:

Première résolution

L'Associé Unique décide de renoncer aux formalités de convocation et confirme qu'il se considère comme dûment convoqué. L'Associé Unique déclare qu'il a eu parfaitement connaissance de l'ordre du jour qui lui a été communiqué au préalable.

Deuxième résolution

L'Associé Unique décide de réduire capital social de la Société d'un montant d'un million deux cent soixante-sept mille deux cent vingt-cinq euros (EUR 1,267,225,-) afin de le porter de son montant actuel de deux millions sept cent soixante-huit mille soixante-quinze euros (EUR 2.768.075,-) à un montant d'un million cinq cent mille huit cent cinquante euros (EUR 1,500,850,-) par annulation de quarante (40) parts sociales de classe B, huit cents (800) parts sociales de Class C1, huit cents (800) parts sociales de Classe C2, huit cents (800) parts sociales de Classe C3, vingt-et-un mille quatre cent soixante-neuf (21.469) parts sociales de Classe E, huit cents (800) parts sociales de Classe G, une (1) part sociale de Classe I, huit cents (800) parts sociales de Classe J, quatre mille sept cent cinquante-huit (4.758) parts sociales de Classe K (CG), treize mille trois cent quatorze (13.314) parts sociales de Classe K (I), cinq mille neuf cent cinquante-neuf (5.959) parts sociales de Classe L (I), et mille cent quarante-huit (1.148) parts sociales de Classe M (I)., ayant une valeur nominale de vingt-cinq euros (EUR 25,-) chacune, sans paiement d'un prix de remboursement à l'Associé Unique de la Société en relation avec l'annulation des classes d'actions comme indiqué ci-dessus.

Troisième résolution

L'Assemblée décide de modifier l'article 5. Capital Social et l'article 19. Définitions des statuts de la Société, afin d'y refléter les résolutions ci-dessus. Il aura désormais la teneur suivante:

« Art. 5. Capital Social.

5.1 La Société a un capital social émis et souscrit entièrement libéré d'un million cinq cent mille huit cent cinquante euros (EUR 1.500.850,-) divisé en;

- huit cent (800) parts sociales de Classe A,

- huit cent (800) parts sociales de Classe D,

- huit cent (800) parts sociales de Classe F1,

- huit cent (800) parts sociales de Classe H,

- cinq cent quatre-vingt-deux (582) parts sociales de classe L (CG),

- cinq cent (500) parts sociales de Classe M (CG) ;

- cinq cent (500) parts sociales de Classe N (CG),

- cinq cent (500) parts sociales de Classe N (I), et

- cinquante-quatre mille sept cent cinquante-deux (54.752) parts sociales de Catégorie Z,

ayant une valeur nominale de vingt-cinq euros (EUR 25,-) chacune.

5.2 Le capital social pourra être augmenté par l'émission de nouvelles parts sociales par une résolution prise par l'assemblée des associés. Les nouvelles parts sociales pourront être émises en la forme de classes de parts sociales (lesquelles peuvent être des Classes Simples ou des Classes Liées).

5.3 L'émission de Parts Sociales dans chaque classe de Parts Sociales (ou le cas échéant, des Classes Liées s'il en est spécifié ainsi) aura lieu en relation avec l'acquisition ou la réalisation par la Société d'un investissement spécifique directement ou indirectement (chacun étant un "Investissement Spécifique"). Le prix de souscription reçu par la Société suite à l'émission de parts sociales d'une classe particulière (ou Classes Liées) (y compris et afin d'éviter tout doute, toute prime d'émission) (le "Prix de Souscription"), déduction faite de toutes dépenses dues par la Société en rapport avec l'émission y compris, mais sans limitation au(x), droit d'apport, frais de notaire et dépenses de publicité (les "Coûts d'Emission"), sera investi directement ou indirectement dans un Investissement Spécifique unique.

- La Classe A se rapporte à l'Investissement Kings Hill

- La Classe D se rapporte à l'Investissement Howick Place

- La Classe F1 et la Classe N (CG) et la Classe N (I) (étant des Classes Liées) se rapportent à l'Investissement Golf Parc Toulouse

- La Classe H se rapporte à l'Investissement Via Imbonati

- La Classe L (CG) se rapporte à l'Investissement Volvo,

- La Classe M (CG) se rapporte à l'Investissement Prado, et

- La Catégorie Z ne se rapporte pas à un Investissement Spécifique.

5.4. Le Conseil de Gérance de la Société devra établir dans les comptes internes de la Société pour chaque Investissement Spécifique un compartiment séparé contenant les avoirs et les dettes de la Société de la manière suivante:

5.4.1 le Prix de Souscription de la classe de parts sociales concernée (ou Classes Liées) ainsi que les fonds reçus en vertu de prêts d'associés, certificats de dette ou autres instruments, convertibles ou non, octroyés, ou émis par, de temps à autre à la Société par, ou à, ses associés (les "Instruments") en relation avec l'Investissement Spécifique concerné, ainsi que les avoirs acquis grâce aux fonds ainsi apportés à ou empruntés par la Société, seront, dans tous les cas, affectés dans les comptes internes de la Société au compartiment établi pour cet Investissement Spécifique;

5.4.2 tout revenu ou bénéfice récolté par la Société en relation avec ou dérivé des avoirs faisant partie d'un compartiment seront affectés à ce compartiment;

5.4.3 toute dette, tous coûts et toutes dépenses (y compris des provisions) relatifs à des avoirs affectés à un compartiment ou à une action prise en relation avec un compartiment ou à un avoir d'un compartiment particulier ou en relation avec l'émission de parts sociales ou autres investissements d'une classe particulière (par exemple les Coûts d'Emission) ainsi que toutes les dépenses administratives, dettes fiscales et autres coûts et dépenses de la Société attribuables à un Investissement Spécifique ou à l'opération ou l'administration de ce compartiment seront affectés à ce compartiment;

5.4.4 au cas où une dette ou dépense de la Société ne pourrait être considérée comme uniquement attribuable à un compartiment particulier, cette dette ou dépense sera affectée à tous les compartiments existants sur la base du Clé d'Allocation de chaque compartiment ou au pro rata des compartiments concernés auxquels la dette ou la dépense se rapporte.

5.4.5 toutes distributions ou paiements (y compris les paiements du prix de rachat dus par la Société en cas de rachat par la Société des parts sociales d'une classe particulière) faits aux associés en relation avec un compartiment seront portés en déduction des avoirs nets de ce compartiment.

5.4.6 les avoirs nets de chaque compartiment ("Avoirs Nets") seront égaux à la somme de la valeur de l'Investissement Spécifique du compartiment respectif et de tous les autres avoirs attribuables à ce compartiment conformément aux présents statuts moins toutes les dettes, coûts et dépenses affectés à ce compartiment conformément aux présents Statuts.

5.4.7 Dans le cas de Classes Liées, le Conseil peut décider (mais n'est pas obligé), dans les limites du compartiment concerné, d'établir des comptes internes par classe de Classes Liées concernée sur base des droits économiques des Classes Liées respectives, et d'appliquer les dispositions qui précèdent mutatis mutandis.

5.5 Toute prime d'émission disponible sera distribuable. »

*« **Art. 19. Définitions**.*

Associés	*signifie les détenteurs de Parts Sociales dans la Société.*
Catégorie Z	*signifie la catégorie Z de Parts Sociales.*
Classe	*signifie une Classe de Parts Sociales ou Classe d'Obligations émises par la Société en relation avec un Investissement Spécifique.*

Classes Liées	*signifie deux Classes de Parts Sociales ou plus qui se rapportent au même Investissement Spécifique et font partie du même compartiment mais qui ont des droits économiques différents (i.e. les Droits concernés) en relation avec cet Investissement Spécifique et « Classe Liée » signifie l'une d'elles.*
Clé d'Allocation	*correspond à la clé d'allocation et au critère déterminé par le Conseil de Gérance agissant raisonnablement, sur base des montants d'investissement existants et estimés (le cas échéant) par l'associé direct ou indirect de la Société et revus et/ou audités si le Conseil le juge approprié sur une base annuelle.*
Conseil ou Conseil de Gérance	*signifie le conseil de gérance de la Société tel que composé selon les dernières nominations.*
Droits	*signifie les droits économiques des classes composant les Classes Liées concernées.*
Droit de la Classe L (CG)	*signifie le droit des Parts Sociales de la Classe L (CG) à toute distribution (sous quelque forme que ce soit, y compris des bonis de liquidation ou le produit d'une vente ou d'un rachat, ou le Montant d'Annulation de la Classe Liée) résultant des Revenus du Capital de l'Investissement Spécifique concerné mais uniquement dans la mesure où il résulte ou se rapporte à la Portion CG de l'Investissement Spécifique concerné et à l'exclusion, afin d'éviter tout doute, de revenu de toute autre source*
Droit de la Classe M (CG)	*signifie le droit des Parts Sociales de la Classe L (CG) à toute distribution (sous quelque forme que ce soit, y compris des bonis de liquidation ou le produit d'une vente ou d'un rachat, ou le Montant d'Annulation de la Classe Liée) résultant des Revenus du Capital de l'Investissement Spécifique concerné mais uniquement dans la mesure où il résulte ou se rapporte à la Portion CG de l'Investissement Spécifique concerné et à l'exclusion, afin d'éviter tout doute, de revenu de toute autre source*
Gérants	*signifie les membres du Conseil tel que*

modifié de temps en temps.

Investissement Golf Parc Toulouse	*signifie l'Investissement Golf Parc Toulouse (tel que défini dans les statuts de DHCRE II Holdco II S.à r.l.) réalisé au moyen de parts sociales, d'emprunts «preferred equity certificates», ou d'autres instruments, convertibles ou non ou autre en relation avec les parts sociales de classe F1 de DHCRE II Holco II S.à r.l. (ainsi que les actifs sous-jacents, filiales et entités).*
Investissement Howick Place	*signifie l'Investissement Howick Place (tel que défini dans les statuts de DHCRE II Holdco II S.à r.l.) réalisé au moyen de parts sociales, d'emprunts «preferred equity certificates», ou d'autres instruments, convertibles ou non ou autre relation aux parts sociales de classe D de DHCRE II Holco II S.à r.l. (ainsi que les actifs sous-jacents, filiales et entités).*
Investissement Kings Hill	*signifie l'Investissement Kings Hill (tel dans les stauts DHCRE II Holdco II S.à r.l.) réalisé au moyen de parts sociales, d'emprunts, de «preferred equity certificates», ou d'autres instruments, convertibles ou non ou autre en relation avec les parts sociales de classe B de DHCRE II Holco II S.à r.l. (ainsi que les actifs sous-jacents, filiales et entités).*
Investissement Prado	*signifie l'Investissement Prado (tel que défini dans les statuts de DHCRE II Holdco II S.à r.l.) réalisé au moyen de parts sociales, d'emprunts «preferred equity certificates», ou d'autres instruments, convertibles ou non ou autre en relation avec les parts sociales de classe M de DHCRE II Holco II S.à r.l. (ainsi que les actifs sous-jacents, filiales et entités).*
Investissement Spécifique	*A la signification prévue à l'Article 5.3.*
Investissement Via Imbonati	*signifie l'Investissement Via Imbonati (tel que défini dans les statuts de DHCRE II Holdco II S.à r.l.) réalisé au moyen de parts sociales, d'emprunts, de «preferred equity certificates», ou d'autres instruments, convertibles ou non ou autre, en relation avec les parts sociales de classe H de DHCRE II Holco II S.à r.l. (les*

	actifs sous-jacents, filiales et entités).
Investissement Volvo	*signifie l'Investissement Volvo (tel que défini dans les statuts de DHCRE II Holdco II S.à r.l.) réalisé au moyen de parts sociales, d'emprunts, de «preferred equity certificates», ou d'autres instruments, convertibles ou non, ou autre en relation avec les parts sociales de classe L de DHCRE II Holco II S.à r.l. (ainsi que les actifs sous-jacents, filiales et entités).*
Montant de Classe Disponible	*signifie le montant total des profits nets, réserves disponibles et prime de la Société (y compris les profits reportés) se rapportant à l'Investissement Spécifique auquel la Classe de Parts Sociales appartient (i) plus le montant de la réduction du capital social relatif à la Classe de Parts Sociales rachetées (et, le cas échéant, le montant égal à la diminution de la réserve légale relative à la réduction du capital social en relation avec cette Classe) mais (ii) moins toutes Pertes d'Investissement de cette Classe (y compris les pertes reportées) et (iii) moins toutes sommes à placer à la/aux réserve/s en vertu des dispositions légales ou les présents Statuts.*
Montant disponible de la Classe Liée	*signifie le montant total des bénéfices nets, réserves et primes disponibles de la Société (y compris les bénéfices reportés) liés à un Investissement Spécifique auquel la Classe de Parts Sociales concernée appartient (i) plus le montant de la réduction du capital social relatif à la Classe de Parts Sociales rachetée (et, si tel est le cas, le montant égal à la réduction de la réserve légale relatif à la réduction du capital social en relation avec cette Classe) mais (ii) déduction faite de toutes Pertes d'Investissement de cette Classe (y compris les pertes reportées) et (iii) déduction faite de toutes sommes devant être placées dans une(des) réserve(s) en vertu de la loi ou des Statuts, sous réserve toutefois des Droits de la Classe Liée concernée et déterminé sur cette base.*
Parts Sociales	*signifie les parts sociales dans la Société.*
Pertes	*signifie toutes pertes (y compris les pertes reportées relatives à l'Investissement*

d'Investissement	*Spécifique concerné) et tous coûts, charges ou dépenses relatifs à l'Investissement Spécifique (y compris le remboursement par la Société de toute dette encourue pour gérer l'Investissement Spécifique concerné), et un montant correspondant au pro rata (calculé sur les dépenses fixes (overhead expenses) de la Société juste mais irrévocable par le Conseil de Gérance) et les pertes non recouvrables de la Société.*
Portion CG	*signifie, dans les limites d'un Investissement Spécifique, les parts sociales désignées comme les parts sociales « CG » dans la filiale concernée de même que les obligations préférentielles convertibles ou autres instruments convertibles en ces parts sociales CG ou donnant droit uniquement au Revenu du Capital.*
Revenu Net d'Investissement	*signifie tout revenu résultant de l'Investissement relatif à une Classe de Parts Sociales, étant le revenu net de toute disposition partielle ou totale de l'Investissement Spécifique concerné (disposition signifiant des transferts et des apports de toute sorte) de même que tous dividendes ou autres distributions, intérêts, revenu, remboursement du principal ou autre revenu résultant de l'Investissement concerné et avoirs et fonds de réserve reçus par ou attribuables à la Société en relation avec l'émission de la Classe de Parts Sociales concernée tel que la prime d'émission ou tous montants des bénéfices (en relation avec l'Investissement concerné) reportés, tout en déduisant tous coûts, frais ou dépenses liées à l'Investissement concerné (y compris le règlement par la Société de toute dette encourue dans le cadre de la gestion de l'Investissement Spécifique) et un montant correspondant à la portion proportionnelle (calculé à partir des frais d'exploitation de la Société (calculée à partir des frais d'exploitation de la Société) (évalué sur une base juste mais irrévocable par le Conseil de Gérance) et des pertes non recouvrables de la Société).*

Revenus du Capital	*signifie revenu du capital dans le contexte des revenus de capitaux réalisés par des personnes physiques résidant au Royaume-Uni dans le champ d'application du Taxation of Chargeable Gains Act 1992.*
Statuts	*signifie les statuts de la Société tels que régulièrement modifiés.*

Quatrième résolution

L'Assemblée décide de modifier le registre de parts sociales de la Société afin d'y refléter les modifications ci-dessus, et confère pouvoir et autorisation à chaque gérant de la Société de procéder individuellement, sous sa seule signature, pour le compte de la Société, à l'inscription de cette réduction dans le registre de parts sociales de la Société et d'effectuer toutes les formalités y afférentes.

Estimation des frais

Les dépenses, frais, rémunérations et charges sous quelque forme que ce soit, qui seront supportés par la Société en conséquence du présent acte sont estimés approximativement à mille trois cents euros (EUR 1.300,-).

Le notaire soussigné, qui comprend et parle anglais, déclare qu'à la requête de la partie comparante, le présent acte a été établi en anglais, suivi d'une version française. A la requête de cette même partie comparante, et en cas de divergences entre les versions anglaise et française, la version anglaise fera foi.

Dont acte, fait et passé, date qu'en tête des présentes, à Luxembourg.

Le document ayant été lu au mandataire de la partie comparante, ce dernier a signé avec nous, le notaire, le présent acte original.

(signé) M. FERNANDEZ, DELOSCH.

Enregistré à Luxembourg Actes Civils 1, le 21 juillet 2016

Relation : 1LAC/2016/23766

Reçu soixante-quinze (75.-) euros

Le Receveur, (s) : P. MOLLING

Pour expédition conforme, délivrée aux fins de la publication au RESA.

Luxembourg, le 04 août 2016
